

证券代码：600369

证券简称：西南证券

西南证券股份有限公司投资者关系活动记录表

类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（请说明_____）
形式	现场调研
时间	2024年11月20日10:00-11:30
地点	公司2楼会议室
参会人员	太平洋证券股份有限公司金融行业首席分析师，非银金融研究员；公司证券事务代表、董监办主任，自营合规风控部总经理，运营管理部副总经理，财富管理中心副总经理，资管合规与风险管理部副总经理，董办主任助理，董办投资者关系管理岗，信用交易部证券借贷运维岗，风险控制部总量风险管理岗。
主要内容	<p>1. 请介绍一下公司自营业务的规模和投资分布情况。</p> <p>公司自营业务始终坚持稳健经营原则，在董事会授权的自营投资额度以及相应的风控指标范围内进行资产投资，投向涵盖股票、债券、基金、期货以及其他场内外金融衍生品等，目前总体上以固收为主，权益为辅。债券以利率债为主，还有一定的信用债，高评级的信用债占比高。公司通过限额管理、风险计量、风险跟踪和分析等手段，保障自营业务市场风险整体水平的可测、可控、可承受。通过积极提升宏观经济和市场交易逻辑的前瞻性研判能力，不断丰富投资的品种、区域和策略，依靠资产的全面性、区域的多元性、策略的多样性，提高业绩收入的稳健性。</p> <p>2. 目前，公司自营业务在城投债和地产板块的投资情况如何，以及公司建立内部评级机制情况。</p> <p>目前，公司严格控制对上述板块的投资，存续的城投债规模也很小，信</p>

用债主要还是金融企业和央国企。公司自营业务建立了比较完善的市场风险管理体系，按照监管要求并结合自身业务实际，设置了内部评级体系，建立有一套指标丰富的评价标准，以及与业务发展需求相匹配的信用评级团队。

3. 请介绍公司自营团队的构建情况。

目前，公司自营条线有 60 余人，在重庆、北京、上海建立有相应的团队，包括权益、固收等方向。总体来看，团队中拥有 5 年、8 年以上从业经历的占大部分，也有少部分近三年的应届生，人才队伍梯次衔接较好，团队骨干持续保持稳定，公司也注重培养提升队伍的专业能力水平。

4. 请介绍一下资管业务今年以来的整体情况，以及规模和客户主体构成情况怎样？

公司资产管理业务整体呈曲线向好趋势，产品体系以稳健的固收类产品为主，以中、低风险策略的权益业务及 ABS、公募 REITs 等创新业务为辅，目前产品种类涵盖债券、权益、混合、量化、现金管理、股票质押式回购、资产证券化等品种。公司资管业务目前主要面向机构、法人和高净值自然人客户，包括重庆地区企业、区域金融机构，以及以个性化定制产品、FOF 类产品为抓手，开发的机构客户及高净值客户等。后续，公司资管将深入推进改革，着力打造专业化、平台化的投研体系，引进人才、完善绩效，以机构业务为突破口，逐步推进零售代销渠道准入，构建广泛覆盖的销售网络。

5. 公司 2024 年经纪业务的经营情况，网点情况如何？

公司前三季度的经纪业务情况与当时的市场表现总体一致，在 9 月末以来的市场行情加持下，公司经纪业务的经营情况持续向好。网点布局方面，目前公司在全国范围内布局，包括 39 家分公司和 69 家营业部，遍布全国经济发达省份、自治区及直辖市，合计 108 家分支机构。公司密切关注、分析市场发展变化情况，结合自身实际，持续地适时优化调整网点布局。在当前向好发展的形势下，公司经纪业务趁势而为，抓住机遇期，积极推进做大规模，争取在客户规模、资产规模、市场份额、排名等各方面都有好的提升；

同时针对新生代投资者大量入市等市场发展情况，积极做好数字化转型，不断强化线上渠道的服务品质，积极做大西南证券品牌影响力，助力提升西南证券的重庆辨识度。

6. 我们注意到西南证券券结产品保有规模增长较好，请介绍相关情况。

在公募新规施行以来的新形势下，公司在早前就开始进行相关业务的研究和布局，券结业务受新规影响最小，并能带来衍生收入。去年以来，公司已布局多只券结产品，并根据业务发展情况，不断加大产品布局的节奏力度，同时也在ETF基金等方面积极推进。在与基金公司合作方面，通过筛选行业赛道、中上级别基金公司的优秀产品，以及优质基金经理等，不断丰富产品货架，强化服务品质。同时，公司还积极备战基金投顾业务从试点转为常规业务工作。

7. 请介绍一下公司两融业务情况，如规模、费率等，股权质押业务规模如何，风控情况怎样？

在今年9月本轮行情启动以来，公司两融规模与行业同步，有较大幅度的提升，平均利率保持在行业较好水平，融券利率相对高于融资利率。公司通过资信综合评估等指标并结合客户自身实际，为其提供个性化、高质量的综合金融服务，主要客户存续期长、忠诚度较高。质押业务的额度保持合理水平。在风控方面，公司也非常重视，当前权益证券市场表现回升使得担保物价值提升，有利于两融业务、股票质押业务风险管理。公司今年以来未新增大额融资风险项目，融资类业务风险整体可控。截至2024年9月末，融资类业务担保证券价值能够覆盖负债，整体履约保障比例远高于预警值。

8. 年内的风控指标计算标准调整对公司的影响如何？

公司积极支持和践行修订后的《证券公司风险控制指标计算标准规定》。本次调整对公司流动性覆盖率有正向影响，对公司做大规模有积极的作用。当前，公司的风控指标均优于监管要求的水平，以公司现有规模计算，核心指标，包括风险覆盖率、资本杠杆率、流动性覆盖率和净稳定资金

	<p>率等，均有一定的提升，同时也能释放出更多流动性。</p> <p>9. 请介绍股东层面对公司的支持情况，公司有资本补充和并购的安排吗？</p> <p>公司控股股东是重庆渝富资本集团，实际控制人为重庆市国资委。作为市属重点国有企业，公司的发展受到市委、市政府以及市国资委的关注和大力支持。上级鼓励推动公司服务重庆、四川和西部地区企业，支持公司在成渝地区双城经济圈建设、西部金融中心建设等战略中发挥优势，在服务区域实体经济发展中体现价值。</p> <p>对当前证券行业中资本运作的案例以及最新发展变化情况、监管政策导向等相关动态，公司都在密切关注和了解，不断结合自身实际探索未来发展的方法途径。若未来涉及到这些重大事项，公司将按照规则履行披露义务。</p>
附件 （如有）	无
备注	1. 本次活动不涉及应当披露重大信息的情形。

（以下无正文）